

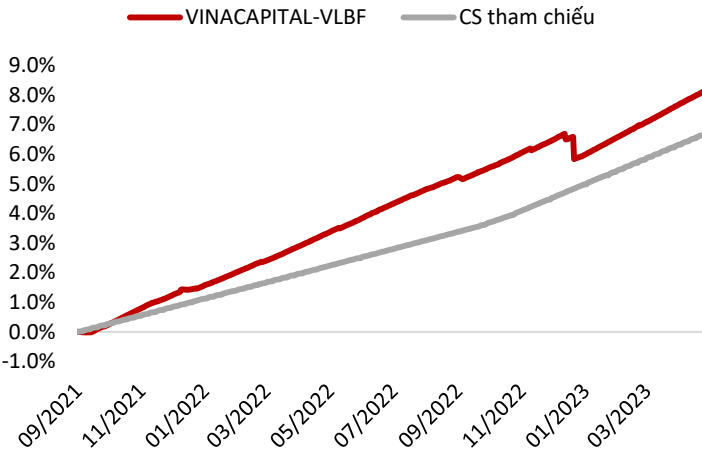
VINACAPITAL-VLBF

Chiến lược đầu tư

Quỹ VINACAPITAL-VLBF đầu tư chủ yếu các tài sản có thu nhập cố định có thanh khoản và chất lượng tín dụng tốt nhằm đem lại lợi nhuận rất ổn định với tiện ích thanh khoản hằng ngày.

Quỹ VINACAPITAL-VLBF có mức độ rủi ro thấp, phù hợp với các nhà đầu tư tìm kiếm kênh đầu tư an toàn ngắn hạn hoặc trung hạn với mức lợi nhuận mục tiêu cao hơn lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Lợi nhuận kỳ vọng của quỹ là từ 4,5 - 5,0% mỗi năm.

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập

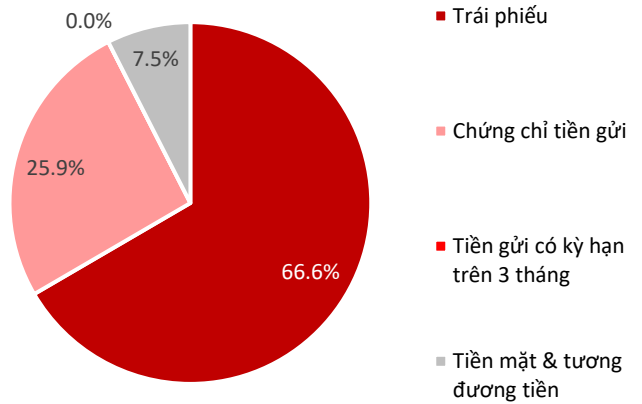


Hiệu suất đầu tư của quỹ VINACAPITAL-VLBF

	VINACAPITAL-VLBF	CSTC
Tổng tài sản (tỷ VNĐ)	58.0	
Giá trị tài sản ròng/CCQ (VNĐ)	10,811.5	
Lợi nhuận tháng 04/2023 (%)	0.5	0.4
Lợi nhuận từ đầu năm 2023 (%)	2.1	1.7

*(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)*

Phân bổ tài sản

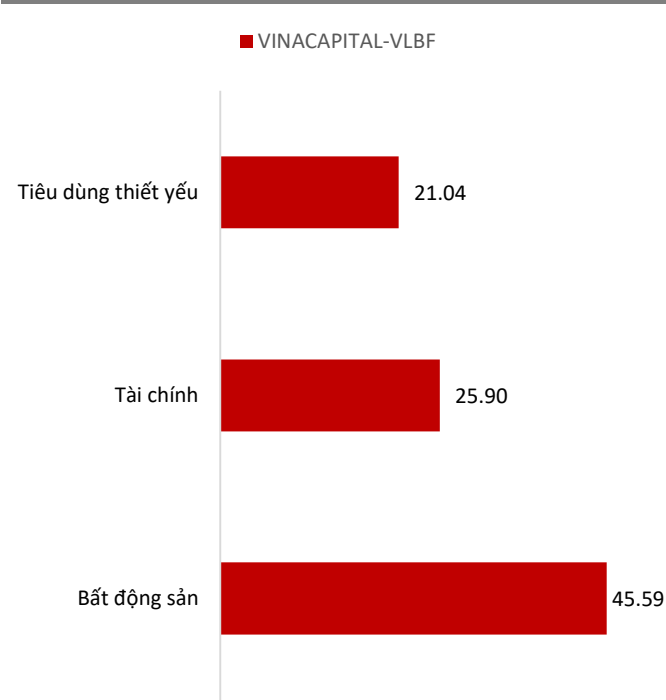


Thông tin Quỹ

Ngày thành lập	7/9/2021
Phí quản lý	0.9%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí mua lại	0.0%
Mức đầu tư tối thiểu	0 VNĐ
Nghân hàng Giám sát và Lưu ký	BIDV
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Tần suất giao dịch	Hàng ngày, Từ thứ Hai đến thứ Sáu
Chỉ số tham chiếu (CSTC)	Bình quân lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 3 tháng thanh toán lãi cuối kỳ của 4 ngân hàng gồm Vietcombank, BIDV, VietinBank và Agribank.

Bộ phận Quan hệ Nhà đầu tư: [irwm@vinacapital.com](mailto:irwm@vinacapital.com)  
Tel: +84 28 38 27 85 35

**Phân bổ tài sản theo ngành**



**Danh mục đầu tư lớn**

Tổ chức phát hành	Tỉ trọng (%)	Lợi suất (%)	Chu kỳ đáo hạn (năm)
KBC	20.29	9.20	0.15
BAF	17.59	10.41	1.98
VIET CREDIT	16.80	1.98	0.07
TN1	13.15	6.69	1.67
FE CREDIT	9.09	7.03	1.12

**Cập nhật thị trường và quỹ VINACAPITAL-VLBF**

Nền kinh tế Việt Nam tiếp tục chứng kiến sự sụt giảm tăng trưởng sản xuất công nghiệp - nhưng sự tăng trưởng mạnh mẽ về lượng khách du lịch nước ngoài đến Việt Nam đã bù đắp phần nào. Cụ thể, tăng trưởng sản xuất công nghiệp giảm 2% trong 4 tháng đầu năm 2023, so với tăng trưởng 8% cùng kỳ và so với mức tăng trưởng bình quân hàng năm trên 10% trong dài hạn, trong khi chúng tôi thấy sự giảm sâu hơn nữa của chỉ số nhà quản trị mua hàng PMI của Việt Nam xuống mức thấp nhất trong năm là 46,7, do việc giảm đơn hàng mới tại các nhà máy Việt Nam. Tuy nhiên, chúng tôi tin rằng ánh sáng ở cuối đường hầm cho ngành sản xuất của Việt Nam đang đến gần và các đơn hàng tại các nhà máy Việt Nam sẽ bắt đầu phục hồi từ cuối năm 2023. Hàng tồn kho ở Mỹ và trên toàn thế giới đang giảm với tốc độ khá nhanh và có thể sẽ đạt đáy vào cuối năm nay.

Trong khi đó, Việt Nam đang chứng kiến sự phục hồi khá mạnh mẽ về lượng khách du lịch nước ngoài, giúp giảm bớt một phần tác động tiêu cực lên GDP từ sự chậm lại của ngành sản xuất công nghiệp. Trong 4 tháng đầu năm 2023, số lượng khách du lịch nước ngoài đến Việt Nam đã vượt quá 60% so với mức trước COVID-19, và lượng khách du lịch nước ngoài gần như đạt 70% so với mức trước COVID-19. Hơn nữa, lượng khách du lịch Trung Quốc cũng bắt đầu phục hồi - đạt trên 25% so với mức trước COVID-19 (lưu ý rằng tháng Tư bao gồm kỳ nghỉ "golden week" ở Trung Quốc). Kết quả là, doanh số bán lẻ thực (tức là loại bỏ tác động của lạm phát) tăng 8,3% so với cùng kỳ năm trước so với mức 3,9% tại tháng 4 năm 2022.

Trong khi đó, lạm phát ở Việt Nam vẫn ở mức thấp và giảm từ 3,4% so với cùng kỳ năm trước trong tháng Ba xuống 2,8% vào tháng Tư, do giảm lạm phát giá thực phẩm từ 4% xuống 3,6%. Ngoài ra, lưu ý rằng giảm lạm phát giá thực phẩm trên khắp châu Á, cũng như giá dầu đang giảm toàn cầu, cũng làm dịu mức tăng lạm phát CPI trong khu vực vào năm 2023.

Để đối phó với sự chậm lại của tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm nay, Chính phủ và NHNN đã ban hành nhiều chính sách hỗ trợ. Ngày 23/04/2023, NHNN ban hành 2 thông tư sửa đổi về hoạt động mua bán trái phiếu của ngân hàng (Thông tư 03) và quy định về hoạt động tái cơ cấu nợ (Thông tư 02). Nhìn chung, với hai thông tư này, các ngân hàng hiện được cung cấp các công cụ cần thiết để xử lý các vấn đề liên quan đến trái phiếu doanh nghiệp và các khoản cho vay đối với các khách hàng đang gặp khó khăn trong kinh doanh.

Theo số liệu từ NHNN, tăng trưởng tín dụng tính đến ngày 20/04 đạt 2,75% so với đầu năm, tăng rõ rệt từ nửa cuối tháng 3 (số liệu tính đến ngày 20 tháng 3 là 1,61% so với đầu năm) sau khi các ngân hàng đã triển khai việc giảm lãi suất cho vay. NHNN hiện tại vẫn tiếp tục khuyến khích các ngân hàng thương mại giảm lãi suất để hỗ trợ nền kinh tế. Kết quả là, lãi suất tiết kiệm cuối tháng Tư cho kỳ hạn 6M và 12M giảm 20-50 điểm cơ bản so với tháng trước, giảm 100-200 điểm cơ bản so với đầu năm, nhưng vẫn cao hơn tháng Tư-22 từ 100-250 điểm cơ bản.

Trên thị trường trái phiếu Doanh nghiệp, sau sự bứt phá về số lượng phát hành trong tháng 3, phát hành trái phiếu doanh nghiệp lại bị thu hẹp lại vào tháng Tư với chỉ 2,6 nghìn tỷ đồng giá trị trái phiếu được phát hành, giảm mạnh 91,1% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, có tổng cộng 2 lần phát hành trái phiếu trong nước bao gồm 2.000 tỷ đồng thông qua phương thức phát hành công chúng từ Tập đoàn MSN trong ngành Hàng tiêu dùng thiết yếu (chiếm 74,9% tổng giá trị phát hành) và 671 tỷ đồng thông qua phương thức phát hành riêng tư từ North Star Holding trong ngành Bất động sản (chiếm 25,1%).

**Thông tin quan trọng**

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaCapital ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo.

Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc gạ gẫm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.